


Department of Finance    Ministère des Finances



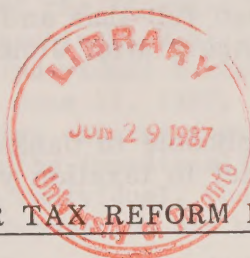
# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Embargoed until 8 p.m. EDT

Ottawa, June 18, 1987

87-102



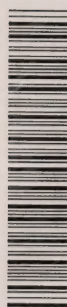
## WAYS AND MEANS MOTION FOR TAX REFORM PROPOSALS TABLED

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, today tabled a Notice of Ways and Means Motion in respect of various changes to the Income Tax Act proposed in his White Paper on tax reform and in the paper "Income Tax Reform".

While most of the tax reform proposals do not take effect until 1988 or later, the Minister said that this Notice of Motion reflects those tax change proposals that would be effective either as of June 18, 1987 or by reference to events occurring on or after that date. The Notice of Motion includes the following items:

- revised definition for qualified farm property acquired after June 17, 1987 for the purposes of the special \$500,000 capital gains exemption;
- restriction of deductible capital cost allowances, lease expenses and carrying costs for passenger automobiles acquired or leased for business purposes after June 17, 1987, applicable for fiscal periods or taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987;
- rules relating to dividends on preferred shares paid after June 18, 1987;
- extension of the limited partnership "at risk" rules to resource expenditures, effective for limited partnerships commencing or significantly expanding their businesses after June 17, 1987;
- disallowance of reserves in respect of dispositions after June 17, 1987 giving rise to an eligible capital receipt;
- removal of R&D treatment for the cost of acquiring or renting a building after 1987 except for certain costs incurred pursuant to agreements made before June 18, 1987, or where the building was

.../2



3 1761 11554284 7

CAI  
FN  
ISO



under construction by or on behalf of the taxpayer before that date;

- restriction of various automobile expenses where an automobile is not used all or substantially all for business purposes, effective for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987;
- rules providing for farmers to account for tax purposes on a modified accrual method, with a cash basis adjustment, and objective rules for distinguishing between full-time and part-time farmers, effective for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987; and
- several measures applicable to banks and insurance companies that are applicable with respect to taxation years commencing after June 17, 1987.

The Minister also noted that a number of the tax reform proposals involve amendments to the Income Tax Regulations. While these do not require inclusion in a Notice of Ways and Means Motion, they may be important to taxpayers. Some of these changes to the Income Tax Regulations will be effective either on June 18, 1987 or with respect to events that occur on or after that date. These include:

- a new definition of prescribed shares for flow-through share purposes which is effective for shares issued after June 17, 1987 -- draft regulations for this definition are included in a separate press release;
- replacement of the 100-per-cent capital cost allowance rate for certified Canadian films with a 30-per-cent rate plus an additional allowance of up to the entire remaining cost of the investment to be applicable against all film income for the year, effective for films acquired after 1987 other than films acquired after that time pursuant to an agreement or public distribution before June 18, 1987;
- elimination of the multiple unit residential building (MURB) incentive effective for MURBs acquired after June 17, 1987 other than pursuant to an agreement entered into before that date (existing MURB owners will continue to benefit from the MURB provisions for taxation years ending before 1991);
- "grandfathering" in respect of other proposed changes to rates of capital cost allowance applying for property acquired after 1987 and before 1990 pursuant to an agreement entered into before June 18, 1987 or, in the case of buildings, where the building was under construction by or on behalf of the taxpayer before that date.

A copy of the Notice of Ways and Means Motion tabled by the Minister is attached.

NOTICE OF WAYS AND MEANS MOTION  
TO AMEND THE INCOME TAX ACT

That it is expedient to amend the Income Tax Act to provide among other things:

Qualified Farm Property

(1) That for the purposes of the lifetime capital gains exemption, the definition in subsection 110.6(1) of the Act of "qualified farm property" of an individual exclude real property acquired by the individual after June 17, 1987, otherwise than pursuant to an agreement in writing entered into on or before that date, unless, for at least 24 months immediately before its disposition, it was owned by the individual, the spouse or a child of the individual and, before its disposition and while it was owned by any such person,

(a) in at least two calendar years, the gross revenues of the individual, the spouse or a child of the individual for a fiscal period ending in the year from the farming business in which the property was used exceeded the net income from all other sources in the year of the individual, the spouse or the child, as the case may be; or

(b) throughout a period of at least 24 months, the property was used by a family farm partnership or family farm corporation of the individual, the spouse or a child of the individual in the course of carrying on the business of farming in Canada.

Passenger Vehicles

(2) That for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987,

(a) the capital cost of a passenger vehicle acquired after June 17, 1987 be limited to \$20,000;

(b) the amount deductible in respect of interest on money borrowed to acquire a passenger vehicle after June 17, 1987 not exceed \$250 multiplied by the number of months in the period in respect of which it was paid or payable; and

(c) the amount deductible in respect of amounts paid or payable for the lease of a passenger vehicle having a value exceeding \$20,000 be restricted where the lease agreement was entered into, extended or renewed after June 17, 1987;



and for this purpose "passenger vehicle" means an automobile, a station wagon, a passenger van or a similar motor vehicle designed to carry not more than nine persons but does not include an ambulance, a vehicle acquired primarily for use as a taxi or in connection with funerals or a vehicle acquired for hire in the course of a car rental or leasing business.

#### Motor Vehicle Expenses

(3) That for fiscal periods and taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, with respect to any motor vehicle used by an individual less than 90% but more than 20% in the course of one or more income-earning activities, the following rules apply:

(a) the maximum deduction in computing the individual's income in respect of capital cost allowance, leasing expenses and interest on money borrowed in respect of the vehicle be limited to 1/5 of the amount otherwise deductible without taking into account the personal use of the vehicle;

(b) ordinary charges for insurance, licensing and parking at the regular place of business or employment of the individual not be deductible; and

(c) neither recapture nor terminal loss apply on the disposition of the vehicle.

#### Limited Partnerships

(4) That for taxation years ending after June 17, 1987, the following rules apply with respect to a taxpayer's interest (other than an exempt interest) as a limited partner within the meaning assigned by subsection 96(2.4) of the Act of a partnership:

(a) the taxpayer's share of resource expenditures incurred after June 17, 1987 by the partnership in its fiscal period ending in the year be limited to the amount by which his at-risk amount in respect of the partnership interest at the end of the period exceeds his share of the investment tax credit earned by the partnership in the period; and

(b) the taxpayer's share of resource expenditures in excess of the amount determined in respect thereof under subparagraph (a) be included in calculating his share of resource expenditures incurred by the partnership in its following fiscal period;

and for this purpose "exempt interest" has the meaning assigned by subsection 96(2.5) of the Act except that the references therein to "February 26, 1986" shall be read as "June 18, 1987", to "February 25, 1986" and "June 12, 1986" shall be read as "June 17, 1987", and to "January 1, 1987" shall be read as "January 1, 1988" and the reference

therein to "prospectus, preliminary prospectus or registration statement" be read as including a reference to an "offering memorandum required to be filed before any distribution of securities may commence".

#### Eligible Capital Property

(5) That for dispositions of eligible capital property occurring at any time after June 17, 1987, other than pursuant to an agreement in writing entered into on or before that date, the proceeds of disposition be treated as having become payable at that time.

#### Research and Development Capital Expenditures

(6) That the cost of a building acquired after 1987, other than a prescribed special purpose building, a building acquired before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into before June 18, 1987 or a building acquired before 1990 the construction of which was commenced before June 18, 1987 by or on behalf of the taxpayer or of a partnership of which he was a member, be denied treatment as a capital expenditure in respect of scientific research and experimental development.

#### Research and Development Qualified Expenditures

(7) That the provisions relating to a taxpayer's investment tax credit in respect of expenditures for scientific research and experimental development be amended to exclude from the definition of "qualified expenditure"

(a) any capital expenditure made in respect of a building acquired after 1987, other than a prescribed special purpose building, a building acquired before 1990 pursuant to an obligation in writing entered into before June 18, 1987 or a building acquired before 1990 the construction of which was commenced before June 18, 1987 by or on behalf of the taxpayer or of a partnership of which he was a member; and

(b) any payment made after 1987 in respect of the rental of a building, other than a prescribed special purpose building, unless the payment was made in respect of an agreement to lease in writing entered into on or before June 17, 1987 otherwise than pursuant to an extension or renewal after that date of the lease.

#### Short-Term Preferred Shares

(8) That dividends received by corporations on shares of non-related corporations issued after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, other than grandfathered shares, that are retractable or required to



be redeemed within five years of their issue or shares that are convertible into such shares, be denied the intercorporate dividend deduction.

#### Dividends Received by Financial Institutions

(9) That dividends received after 1987 by a specified financial institution on taxable SFI shares (to be defined to include certain preferred shares that are issued before 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 or are grandfathered shares and that are not term preferred shares) be subject to a 10% tax in certain circumstances where the shares are acquired after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987.

#### Taxable Preferred Shares

(10) That, with respect to taxable preferred shares issued by a corporation after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, other than grandfathered shares,

(a) the corporation be required to pay a special tax of 25% (or 40% where the corporation so elects) on dividends paid on such shares by it after 1987 and in a taxation year and be permitted to deduct  $\frac{5}{2}$  of this tax in computing taxable income for the year and to include the unused portion thereof in its non-capital loss for the year;

(b) the special tax not apply with respect to a dividend allowance of \$500,000 of dividends on such shares paid in a taxation year by the corporation and any associated corporations subject to a reduction of the allowance for dividends paid in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000;

(c) a tax of 10% be payable by specified financial institutions, public corporations and certain other corporations on dividends received after 1987 on taxable preferred shares unless the corporation paying the dividend has elected to pay the special tax of 40% on such dividends;

(d) the taxes described in this paragraph not apply to certain qualifying investment intermediaries; and

(e) the taxes described in this paragraph not apply with respect to dividends paid by a corporation to a shareholder with a substantial interest in the corporation;

and for the purpose of this Motion,

(f) "taxable preferred shares" means shares other than most common shares;

(g) "grandfathered share" means a share, other than a qualifying common share, issued after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 and before 1988 pursuant to an agreement in writing entered before 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987 or in accordance with a prospectus, preliminary prospectus or registration statement, or an offering memorandum required to be filed before any distribution of securities may commence, filed before that time; and

(h) where the terms or conditions of a share or an agreement in respect of a share are changed or entered into at any time after 8:00 p.m. E.D.T. June 18, 1987, the share shall be deemed to be issued at that time.

#### Farming Income

(11) That for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, income from a farming business be determined on an accrual basis of accounting but a cash-basis reserve be allowed not exceeding the lesser of such income for the period and the amount by which the total of the inventory on hand, prepaid expenses and trade receivables exceeds accounts payable in respect of the business, at the end of the period.

#### Part-time Farmers

(12) That for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, losses for the period from a farming business deductible by a part-time farmer against other sources of income be limited to a maximum of \$15,000 and that, for this purpose,

(a) a taxpayer in a farming business will be a part-time farmer

(i) for the 1988 or 1989 taxation year, unless, in at least one fiscal period ending after 1985 and before 1989 or, in the case of the 1989 taxation year, ending before 1990, gross revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the corresponding taxation year,

(ii) for the 1990 or 1991 taxation year, unless, in at least two of the fiscal periods ending after 1985 and before 1991 or, in the case of the 1991 taxation year, ending before 1992, gross revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the two corresponding taxation years, and

(iii) for the 1992 and subsequent taxation years, unless, in at least three of the fiscal periods ending in the year or the preceding six taxation years, gross



revenues from the farming business exceed the taxpayer's income from all other sources in the three corresponding taxation years;

(b) special relief be provided from this rule in respect of the first four fiscal periods of a farming business that commences after June 17, 1987 where a prescribed form has been filed with Revenue Canada to support the fact that the business has a reasonable expectation of profit and, for such business, the rule described in subparagraph (a) for the 1992 and subsequent taxation years be modified to require that, in the fifth, sixth and seventh taxation years, the gross revenue test must be satisfied in at least one, two, and three taxation years, respectively; and

(c) where the first fiscal period of a farming business (other than the business of horse racing or horse breeding, show animal breeding or tree farming) of a taxpayer ends in 1987, the taxpayer will be considered to have satisfied the gross revenue test in the fiscal period that would have ended in 1986 if the farming business had been carried on before that time.

#### Reserve for Doubtful Accounts

(13) That, in computing the income of a person or partnership whose business includes the lending of money, for fiscal periods commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, the amount of the deduction in respect of doubtful debts arising from loans made in the ordinary course of business generally be determined by reference to historical loan loss experience.

#### Life Insurance Reserves

(14) That, in computing the income of a life insurance corporation for a taxation year commencing after June 17, 1987 and ending after 1987.

(a) no amount be deductible in respect of policy dividends payable to its policy holders in a subsequent year under subparagraph 138(3)(a)(iv) of the Act;

(b) an amount be deductible in respect of a prorated portion of policy dividends that have accrued at the end of the year to or for the benefit of policy holders only to the extent that an amount in respect thereof has not been included in its policy reserve at the end of the year; and

(c) the maximum amount deductible as a reserve in respect of amounts payable under life insurance policies be computed using a 1 1/2 year preliminary term method rather than the existing 1 year preliminary term method.



## Reserves: Transition

(15) That, where the aggregate of the reserves claimed by a person or partnership whose business includes the lending of money under paragraph 20(1)(1), subsections 26(2), 33(1) and 137(1) and paragraphs 137.1(3)(c), 138(3)(a) and (c) of the Act for its fiscal period immediately preceding its first fiscal period commencing after June 17, 1987 and ending after 1987 exceeds the maximum reserves that could have been claimed for that period if the changes proposed in paragraphs (13) and (14) were applicable to that period,

(a) the amount of the excess be deductible in computing its income for its first fiscal period commencing after June 17, 1987 and ending after 1987 to the extent that such amount exceeds its unused non-capital loss carryover and other unclaimed deductions at the end of the preceding period; and

(b) a percentage of the amount so deducted be required to be included in computing its income in each of the next four fiscal periods to the extent of 15%, 25%, 25% and 35% thereof, respectively.

## Unpaid Claim Reserves


(16) That, in computing the income of an insurance corporation for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, the amount deductible in respect of a reserve for unpaid claims made or to be made under policies of insurance be computed on a present value basis using a prescribed interest rate.

## Multinational Insurers

(17) That, in computing the Canadian income of resident multinational life insurance corporations and non-resident insurance corporations, new rules be provided to determine that proportion of the corporation's world net investment revenue and security gains to be included for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987.

## Investment Income Tax

(18) That for taxation years commencing after June 17, 1987 and ending after 1987, a special 15% investment income tax apply to investment income accruing to fund insurance liabilities of life insurance companies and the rate be phased in over a 5 year period with a rate of 3% in 1988, 6% in 1989, 9% in 1990, 12% in 1991, 15% in 1992 and subsequent taxation years.



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115542847>















pour les réclamations non payées actuelles ou futures en vertu de polices d'assurance sera calculé en fonction de la valeur actualisée au taux d'intérêt prévu par règlement.

#### Assureurs multinationaux

(17) Dans le calcul du revenu canadien des corporations d'assurance-vie multinationales qui résident au Canada et des corporations d'assurance qui ne résident pas au Canada, de nouvelles dispositions permettront de déterminer la fraction du revenu de placement net de toutes sources et des gains sur valeurs de la corporation à inclure pour les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987.

#### Impôt sur le revenu de placement

(18) Pour les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, le revenu de placement accumulé en vue de financer les obligations des compagnies d'assurance-vie sera soumis à un impôt spécial de 15 %, dont le taux progressif sur cinq ans sera de 3 % pour l'année d'imposition 1988, de 6 % pour l'année d'imposition 1989, de 9 % pour l'année d'imposition 1990, de 12 % pour l'année d'imposition 1991 et de 15 % pour les années d'imposition 1992 et suivantes.

(14) Dans le calcul du revenu d'une corporation d'assurance-vie pour une année d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987 :

a) aucun montant ne sera déductible au titre des participations payables aux titulaires de polices au cours d'une année ultérieure, en application du sous-alinéa 138(3)a)(iv) de la loi;

b) un montant sera déductible, proportionnel aux participations accumulées à la fin de l'année en faveur des titulaires de polices, mais seulement dans la mesure où un montant au titre de ces participations n'a pas été inclus dans la réserve pour polices de la corporation à la fin de l'année;

c) la réserve maximale déductible au titre des montants payables en vertu des polices d'assurance-vie sera calculée selon la méthode de la durée préliminaire d'un an et demi plutôt que selon la méthode actuelle de la durée préliminaire d'un an.

#### Réserves - Dispositions transitaires

(15) Dans le cas où le total des réserves déduites, en application de l'alinéa 20(1)1, des paragraphes 26(2), 33(1) et 137(1) et des alinéas 137.1(3)c), 138(3)a) et c) de la loi, par une personne ou société -- dont les affaires consistent, entre autres, à prêter de l'argent -- pour l'exercice qui précède le premier exercice commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, dépasse les réserves maximales qui auraient pu être déduites pour cet exercice précédent si les articles (13) et (14) de la présente motion s'étaient appliqués à cet exercice précédent :

a) l'excédent sera déductible dans le calcul du revenu de cette personne ou société pour le premier exercice commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, dans la mesure où, à la fin de l'exercice précédent, il dépasse la fraction inutilisée de sa perte autre qu'en capital reportée et les autres déductions non demandées; et

b) le montant correspondant à 15 %, 25 %, 25 % et 35 %, respectivement, de l'excédent ainsi déduit sera inclus dans le calcul du revenu de cette personne ou société pour chacun des quatre exercices suivants.

#### Réserves pour réclamations non payées

(16) Dans le calcul du revenu d'une corporation d'assurance pour les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, le montant déductible au titre d'une réserve



(13) Dans le calcul du revenu d'une personne ou d'une société dont les affaires consistent, entre autres, à prêter de l'argent, pour les exercices commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, la déduction au titre des créances douteuses résultant de prêts consentis dans le cours normal des affaires sera déterminée, de façon générale, en fonction de l'historique des pertes réelles sur prêts.

Provision pour créances douteuses

- c) dans le cas où le premier exercice d'une entreprise agricole d'un contribuable se termine en 1987 -- sauf s'il s'agit d'une entreprise de course ou d'élevage de chevaux, d'élevage d'animaux de concours ou d'arboriculture --, le contribuable sera considéré comme ayant satisfait au test des recettes brutes pour l'exercice qui, si l'entreprise agricole avait été exploitée avant 1986, se serait terminée en 1986.
- b) l'alinéa a) ne s'appliquera pas toutefois pour ce qui est des quatre premiers exercices d'une entreprise agricole dont l'exploitation débute après le 17 juin 1987 si le formulaire réglementaire produit à Revenu Canada montre que l'entreprise est exploitée dans une attente raisonnable de profits; dans le cas de cette entreprise, pour les années d'imposition 1992 et suivantes, la règle énoncée à l'alinéa a) sera modifiée de façon que, pour les cinquante, sixième et septième années d'imposition, l'entreprise doive satisfaire au test des recettes brutes pour, respectivement, une, deux et trois années d'imposition;
- (11) pour les années d'imposition 1992 et suivantes, les recettes brutes provenant de l'entreprise pour au moins trois des exercices se terminant au cours de l'année ou des six années d'imposition antérieures ne dépassent pas le revenu du contribuable provenant d'autres sources pour les trois années d'imposition correspondantes;
- (11) pour l'année d'imposition 1990 ou 1991, les recettes brutes provenant de l'entreprise pour au moins deux des exercices se terminant après 1985 et avant 1991 ou, dans le cas de l'année d'imposition 1991, se terminant avant 1992 ne dépassent pas le revenu du contribuable provenant d'autres sources pour les deux années d'imposition correspondantes,

d) Les impôts visés au présent article ne s'appliqueront pas à certains intermédiaires financiers;

e) Les impôts visés au présent article ne s'appliqueront pas aux dividendes qu'une corporation verse à un actionnaire qui a un intérêt important dans cette corporation.

Pour l'application de la présente motion, seront visées par des dispositions transitoires les actions -- qui ne sont pas des actions ordinaires déterminées -- émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 conformément à une convention écrite conclue avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice d'offre à produire éventuellement avant le début du placement de titres, produits avant ce moment; de plus, l'action dont les conditions sont modifiées, ou relativement à laquelle un accord est modifié ou conclu, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 sera considérée comme émise à ce moment donné.

#### Revenu agricole

(11) Pour les exercices commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, le revenu provenant d'une entreprise agricole sera calculé selon la méthode de la comptabilité d'exercice; toutefois, une provision fondée sur la comptabilité de caisse sera prévue, d'un montant qui ne dépassera pas le moins élevé soit de ce revenu pour l'exercice, soit de l'excédent, à la fin de l'exercice, du total de l'inventaire en mains, des dépenses anticipées et des comptes clients de l'entreprise sur ses comptes fournisseurs.

#### Agriculteurs à temps partiel

(12) Pour les exercices commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, les pertes résultant d'une entreprise agricole subies au cours de l'exercice en cause et qu'un agriculteur à temps partiel peut déduire d'autres sources de revenu seront limitées à 15 000 \$. À cette fin :

a) un contribuable ayant une entreprise agricole sera un agriculteur à temps partiel à la condition suivante :

(1) pour l'année d'imposition 1988 ou 1989, les recettes brutes provenant de l'entreprise pour au moins un exercice se terminant après 1985 et avant 1989 ou, dans le cas de l'année d'imposition 1989, se terminant avant 1990 ne dépassent pas le revenu du contribuable provenant d'autres sources pour l'année d'imposition correspondante,

#### Actions privilégiées à court terme

(8) La déduction pour dividendes intersociétés ne sera pas admise en ce qui concerne les dividendes que les corporations reçoivent sur les actions émises par des corporations non liées après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- à l'exclusion de celles visées par des dispositions transitoires -- qui sont rachetables au gré du détenteur ou de l'émetteur dans les cinq ans de leur émission ou sur les actions qui sont convertibles en de telles actions.

#### Dividendes reçus par les institutions financières

(9) Les dividendes qu'une institution financière désignée reçoit après 1987 sur des actions qui lui sont particulières -- à définir comme comprenant certaines actions privilégiées soit émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, soit visées par les dispositions transitoires et qui ne sont pas des actions privilégiées à terme -- seront soumis à un impôt de 10 % dans certains cas où ces actions sont acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

#### Actions privilégiées imposables

(10) En ce qui concerne les «actions privilégiées imposables», à savoir les actions autres que la plupart des actions ordinaires, émises par une corporation après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- à l'exclusion de celles visées par des dispositions transitoires -- :

a) La corporation sera redevable d'un impôt spécial de 25 % -- ou de 40 % si elle en fait le choix -- sur les dividendes qu'elle verse sur ces actions après 1987 et au cours d'une année d'imposition et sera autorisée à déduire 5/2 de cet impôt dans le calcul de son revenu imposable pour cette année et à en inclure la partie inutilisée dans la perte autre qu'en capital qu'elle subit pour l'année;

b) cet impôt spécial ne s'appliquera pas à un montant de 500 000 \$ de dividendes versés sur ces actions au cours d'une année d'imposition par la corporation et par les corporations qui lui sont associées, sous réserve d'une réduction de ce montant pour les dividendes versés au cours de l'année civile précédente qui dépassent 1 000 000 \$;

c) les institutions financières désignées, les corporations publiques et certaines autres corporations seront redevables d'un impôt de 10 % sur les dividendes reçus après 1987 sur ces actions, sauf si la corporation qui verse les dividendes choisit de payer l'impôt spécial de 40 % sur ceux-ci;



À cette fin, un intérêt exonéré s'entend au sens du paragraphe 96(2.5) de la loi, sauf que la date du 26 février 1986 sera remplacée par celle du 18 juin 1987, que les dates des 25 février 1986 et 12 juin 1986 seront remplacées par celle du 17 juin 1987, que la date du 1<sup>er</sup> janvier 1987 sera remplacée par celle du 1<sup>er</sup> janvier 1988 et que s'ajoutera au renvoi à un prospectus, à un prospectus provisoire ou à une déclaration d'enregistrement un renvoi à la notice d'offre à produire éventuellement avant le début du placement de titres.

#### Biens en immobilisation admissibles

(5) Dans le cas des dispositions de biens en immobilisation

admissibles effectuées à une date donnée postérieure au 17 juin 1987 -- sauf celles effectuées conformément à une convention écrite conclue avant le 18 juin 1987 --, le produit de disposition sera réputé devenu payable à cette date donnée.

#### Recherche et développement -- Dépenses en immobilisations

(6) Le coût d'un bâtiment acquis après 1987 -- sauf s'il s'agit d'un bâtiment servant à une fin particulière visée par règlement, d'un bâtiment acquis avant 1990 conformément à une obligation écrite contractée avant le 18 juin 1987 ou d'un bâtiment acquis avant 1990 dont la construction est entreprise avant le 18 juin 1987 par le contribuable ou par une société dont il est associé ou au nom de l'un ou de l'autre -- ne sera pas considérée comme une dépense en immobilisations au titre de la recherche scientifique et du développement expérimental.

#### Recherche et développement -- Dépenses admissibles

(7) Les dispositions de la loi sur le crédit d'impôt à l'investissement d'un contribuable pour dépenses au titre de la recherche scientifique et du développement expérimental seront modifiées afin d'exclure de la définition de «dépense admissible» :

a) Les dépenses en immobilisations faites à l'égard d'un bâtiment acquis après 1987, sauf s'il s'agit d'un bâtiment servant à une fin particulière visée par règlement, d'un bâtiment acquis avant 1990 conformément à une obligation écrite contractée avant le 18 juin 1987 ou d'un bâtiment acquis avant 1990 dont la construction est entreprise avant le 18 juin 1987 par le contribuable ou par une société dont il est associé ou au nom de l'un ou de l'autre;

b) Les paiements faits après 1987 pour la location d'un bâtiment -- à l'exclusion d'un bâtiment servant à une fin particulière visée par règlement -- sauf s'ils sont faits dans le cadre d'un bail écrit conclu avant le 18 juin 1987 autrement que dans le cadre de la prolongation ou du renouvellement après cette date du bail.

A cette fin, une voiture de tourisme s'entend d'une automobile, d'une familiale, d'une fourgonnette ou d'un véhicule à moteur semblable destiné à transporter neuf personnes au maximum, à l'exclusion d'une ambulance, d'un véhicule acquis principalement afin de servir de taxi ou pour des funérailles et d'un véhicule acquis pour être loué dans le cadre d'une entreprise de location d'automobiles.

#### Frais d'automobile

(3) Pour les exercices et les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987, les règles suivantes s'appliqueront au particulier qui utilise un véhicule automobile dans une proportion de moins de 90 % mais de plus de 20 % dans le cadre d'une ou de plusieurs activités dans lesquelles il gagne un revenu :

a) dans le calcul du revenu du particulier, la déduction maximale pour amortissement, pour frais de location et pour intérêts sur de l'argent emprunté en ce qui concerne le véhicule sera limitée à 1/5 du montant déductible par ailleurs, abstraction faite de l'utilisation de l'automobile à des fins personnelles;

b) les frais courants d'assurance, d'immatriculation et de stationnement au lieu habituel d'affaires ou d'emploi du particulier ne seront pas déductibles;

c) les dispositions sur la récupération d'amortissement et la perte finale ne s'appliqueront pas à la disposition du véhicule.

Fraction à risques des intérêts dans les sociétés de personnes

(4) Pour les années d'imposition se terminant après le 17 juin 1987, les règles suivantes s'appliqueront à l'intérêt d'un contribuable comme commanditaire ou assimilé, au sens du paragraphe 96(2.4) de la loi, d'une société de personnes -- sauf s'il s'agit d'un intérêt exonéré -- :

a) La part attribuable au contribuable des frais relatifs à des ressources engagées après le 17 juin 1987 par la société au cours de son exercice se terminant dans l'année en cause sera limitée à l'excédent de la fraction à risques de son intérêt dans la société à la fin de l'exercice sur sa part du crédit d'impôt à l'investissement gagné par la société au cours de cet exercice;

b) La part attribuable au contribuable des frais relatifs à des ressources qui dépassent le montant déterminé à cet égard à l'alinéa a) sera incluse dans le calcul de sa part des dépenses relatives à des ressources engagées par la société au cours de l'exercice suivant.



AVIS DE MOTION DES VOIES ET MOYENS VISANT À MODIFIER  
LA LOI DE L'IMPÔT SUR LE REVENU

Il y a lieu de modifier la Loi de l'impôt sur le revenu pour prévoir entre autres choses ce qui suit :

Biens agricoles admissibles

(1) Aux fins de l'exonération à vie des gains en capital, sera exclu de la définition de « bien agricole admissible », au paragraphe 110.6(1) de la loi, le bien immeuble qu'un particulier acquiert après le 17 juin 1987 -- autrement que conformément à une convention écrite conclue avant le 18 juin 1987 -- sauf si, pendant au moins 24 mois avant sa disposition, ce bien appartient au particulier, à son conjoint ou à un de ses enfants et si, avant la disposition et alors qu'il lui appartient, l'une ou l'autre des conditions suivantes est remplie :

a) pour au moins deux années civiles, les recettes brutes, pour un exercice se terminant au cours de l'année, du particulier, du conjoint ou d'un de ses enfants provenant de l'entreprise agricole dans le cadre de laquelle le bien est utilisé dépassent le revenu net du particulier, du conjoint ou de l'enfant provenant d'autres sources pour l'année;

b) tout au long d'une période d'au moins 24 mois, le bien est utilisé par une société agricole familiale ou par une corporation agricole familiale du particulier, du conjoint ou d'un de ses enfants, dans le cadre de l'exploitation d'une entreprise agricole au Canada.

Voitures de tourisme

(2) Pour les exercices et les années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987 :

a) le coût en capital d'une voiture de tourisme acquise après le 17 juin 1987 sera limité à 20 000 \$;

b) le montant déductible au titre des intérêts sur de l'argent emprunté pour acquérir une voiture de tourisme après le 17 juin 1987 ne pourra dépasser le produit de 250 \$ par le nombre de mois de l'exercice où les intérêts sont payés ou payables;

c) le montant déductible au titre des montants payés ou payables pour la location d'une voiture de tourisme dont la valeur dépasse 20 000 \$ sera limité si le contrat de location est conclu, prolongé ou renouvelé après le 17 juin 1987.



- restriction de divers frais d'automobile lorsque celle-ci n'est pas utilisée en totalité ou presque à des fins d'entreprise, à compter des exercices et années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant

- règles prévoyant que les agriculteurs suivront, aux fins d'impôt une comptabilité d'exercice modifiée, avec un rajustement de comptabilité de caisse, et établissant des règles objectives pour distinguer les agriculteurs à temps plein et à temps partiel, pour les exercices commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987; et

- plusieurs mesures applicables aux banques et aux compagnies d'assurance, qui s'appliquent aux années d'imposition commençant après le 17 juin 1987.

Le ministre a précisé qu'un certain nombre des propositions de réforme fiscale comportent des changements du Règlement de l'impôt sur le revenu. Ces derniers n'ont pas à être inclus dans un Avis de motion des voies et moyens, mais peuvent être importants pour les contribuables. Certains de ces changements du Règlement entreront en vigueur le 18 juin 1987 ou à l'égard d'événements se produisant à cette date ou plus tard, notamment: une nouvelle définition des actions prescrites pour les mécanismes d'actions accréditives, qui s'applique aux actions émises après le 17 juin 1987 -- un avant-projet de règlement portant sur cette définition fait l'objet d'un communiqué de presse distinct;

- remplacement du taux de déduction pour amortissement de 100 pour cent, pour les films canadiens certifiés, par un taux de 30 pour cent, augmenté d'une déduction supplémentaire pouvant atteindre la totalité du coût restant du placement et imputable au revenu tiré de films pour l'année; ce changement s'applique aux films acquis après 1987, sauf ceux dont l'acquisition découle d'un accord ou d'une distribution publique antérieure au 18 juin 1987;

- élimination de l'encouragement aux immeubles résidentiels à logements multiples (IRLM) à l'égard des IRLM acquis après le 17 juin 1987 sauf ceux qui sont achetés en vertu d'une entente conclue avant cette date (les propriétaires existants d'IRLM continueront de bénéficier des dispositions relatives à ces derniers pour les années d'imposition se terminant avant 1991);

- dispositions «transitoires» à l'égard des autres changements proposés des taux de déduction pour amortissement, pour les biens acquis après 1987 et avant 1990 en vertu d'une entente conclue avant le 18 juin 1987 ou, dans le cas des bâtiments, quand ces derniers étaient en construction par le contribuable ou pour son compte avant cette date.

Le texte de l'Avis de motion des voies et moyens déposé par le ministre est annexé.



# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

En embargo jusqu'à 20h00 HAE

Ottawa, le 18 juin 1987  
87-102

## MOTION DES VOIES ET MOYENS RELATIVE AUX PROPOSITIONS DE REFORME FISCALE DEPOSEE

Le ministre des Finances, l'honorable Michael Wilson, a déposé aujourd'hui un Avis de motion des voies et moyens portant sur divers changements de la Loi de l'impôt sur le revenu, proposés dans son Livre blanc sur la réforme fiscale et le document intitulé « Réforme de l'impôt direct ».

Si la plupart des propositions de réforme n'entrent en vigueur qu'en 1988 ou plus tard, le ministre a déclaré que cet Avis de motion reflétait les modifications proposées qui s'appliqueront soit à partir du 18 juin 1987, soit par référence à des événements qui se produiront à cette date ou ensuite. L'Avis de motion comprend les propositions suivantes:

- définition révisée des biens agricoles admissibles acquis après le 17 juin 1987, aux fins de l'exonération spéciale de \$500,000 de gains en capital;
- restriction des montants déductibles au titre de l'amortissement, des dépenses de crédit-bail et des frais au titre de véhicules de tourisme acquis ou loués à des fins d'entreprise après le 17 juin 1987, restrictions qui s'appliquent aux exercices ou années d'imposition commençant après le 17 juin 1987 et se terminant après 1987;
- règles relatives aux dividendes versés sur des actions privilégiées après le 18 juin 1987;
- extension aux frais relatifs aux ressources des règles sur la partie « à risque » de l'investissement dans des sociétés en commandite, pour les sociétés en commandite qui commencent ou étendent sensiblement leurs activités après le 17 juin 1987;
- interdiction de la déduction des réserves à l'égard des dispositions faites après le 17 juin 1987 donnant lieu au versement du produit d'un bien en immobilisation admissible;
- abolition du régime de la R&D pour les frais d'acquisition ou de location d'un bâtiment après 1987, sauf dans le cas de certaines dépenses engagées en vertu d'ententes conclues avant le 18 juin 1987 ou quand le bâtiment était en construction par le contribuable ou pour son compte avant cette date;